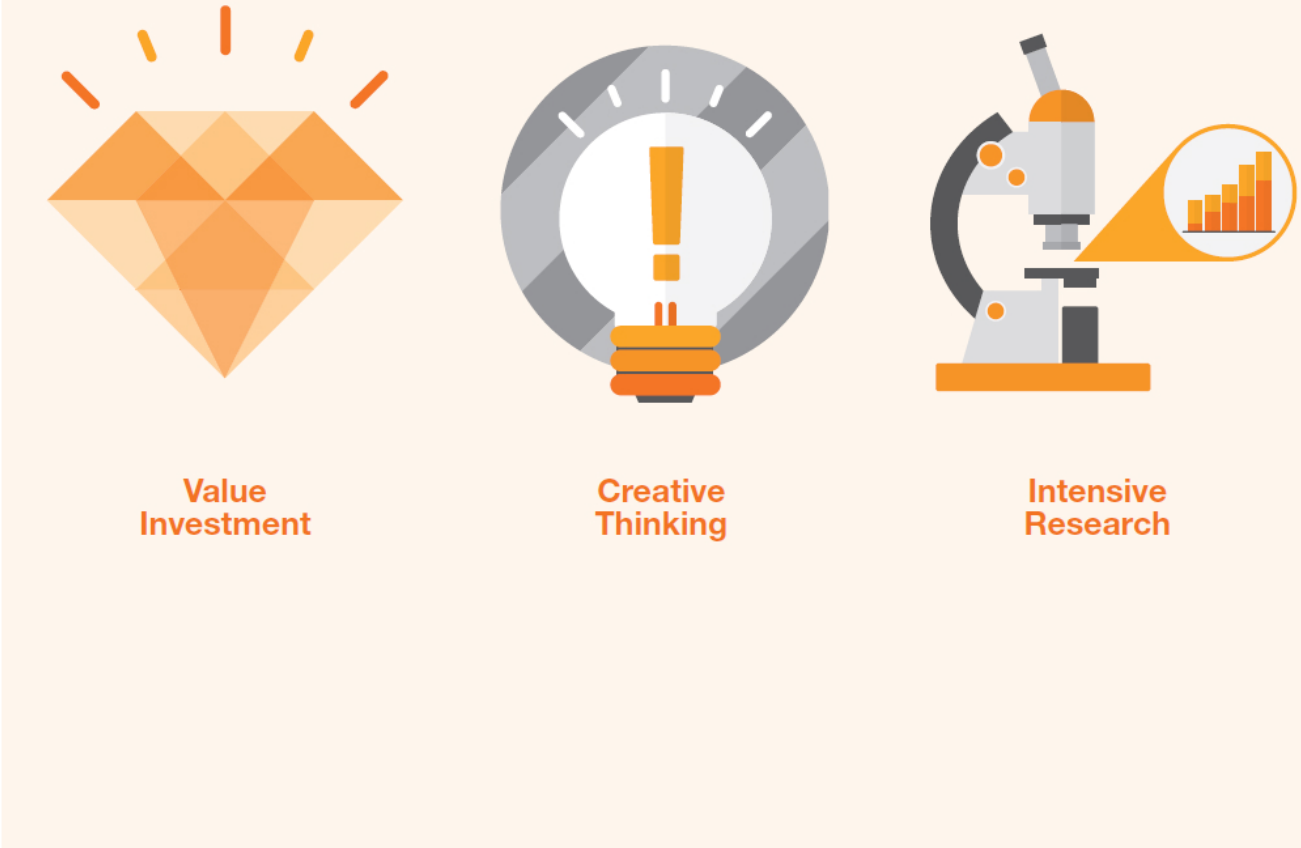
자산운용보고서

한화100세시대퇴직연금글로벌 헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)

운용기간
2020.02.23 ~ 2020.05.22



Enriching Your Tomorrow
한화자산운용

CONTENTS

펀드매니저 레터

1. 운용경과
2. 운용계획

상세 운용보고

1. 펀드개요
2. 수익률현황
3. 자산현황
4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용현황
6. 투자자산매매내역

알려드립니다

* 고객님이 가입하신 펀드는 모자형 구조로써 이 자산운용보고서의 자산구성현황, 보유종목, 보수 및 비용 등의 정보는 고객님이 가입한 [한화100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)]가 투자하고 있는 비율에 따라 안분한 결과를 보여주고 있습니다.

* 고객님께서 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.

* 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [한화100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)]의 자산운용회사인 [한화자산운용]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [한국씨티은행]의 확인을 받아 판매회사인 [국민은행,삼성증권,한국투자증권외 23개]을(를) 통해 투자자에게 제공됩니다.

자산운용보고서 확인 방법 안내

한화자산운용 홈페이지	금융투자협회 전자공시 서비스	이메일
www.hanwhafund.com	dis.kofia.or.kr	이메일 수령 신청
http:// www.hanwhafund.com 접속 → 공시 펀드공시	http://dis.kofia.or.kr 접속 (상단)전체메뉴 → 펀드공시 → 보고서 선택 → 자산운용보고서 선택 → 펀드명 입력	가입하신 판매사에서 이메일 수령 신청을 통해 더욱 편리하게 자산운용보고서를 받아보실 수 있습니다.

펀드매니저 레터

(단위: %)

	최근 3개월	최근 6개월	최근 1년	최근 3년	최근5년
펀드	-1.61	3.72	6.03	14.67	13.91
비교지수대비성과	-1.45	0.50	-2.30	-3.77	-9.13

- 상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있습니다. 자세한 사항은 상세운용보고 페이지를 참조하시기 바랍니다.
- 상기 펀드의 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하지는 않습니다.

01 운용경과

코로나 바이러스로 인한 급격한 변동성 장세

이번 분기(2020-02-23~2020-05-22) 중에 글로벌 금융시장은 코로나 바이러스의 영향을 크게 받았습니다. 지난 2월과 3월에 글로벌 주식시장이 폭락하였지만, 미국 등 주요국들의 사상 최대규모 부양책이 발표되면서 3월말 저점 이후 반등하였습니다. 바이러스 확산과 억제 여부, 치료제/백신 개발에 대한 기대와 실망, 주요국 부양정책 여부와 강도, 홍콩 및 무역을 둘러싼 미중간 대립 등 갖가지 이벤트에 의한 등락을 최근까지 거듭하면서 저점 이후 상승흐름을 보였지만, 아직까지 코로나 이전의 주가 수준을 회복하지는 못하고 있습니다. 이번 분기 동 펀드는 -1.61% 하락하며 비교지수를 -1.45%p 하회하였습니다.

[주식 부문]
하위 섹터 중에서는 제약/의료기기/헬스케어 서비스 업종의 주가가 하락하였지만, 글로벌 폭락장에서도 바이오/헬스케어 기술/생명과학 업종은 오히려 상승하면서 극단적으로 차별화되는 모습이었습니다. 백신과 치료제 개발에 대한 투자확대 기대감은 바이오 및 생명과학 업종의 상승을 견인했으며, 비대면 의료서비스 수요 폭증은 헬스케어 기술업종에 대한 낙관을 강화시켰습니다.

동기간 중 주가가 하락하였던 제약/의료기기/헬스케어 서비스 업종의 비중이 비교지수 대비 낮았으며, 바이오 및 헬스케어 기술업종의 비중은 비교지수보다 높게 유지하는 등 하위업종 배분은 상당히 긍정적이었습니다. 그러나 의료기기 및 헬스케어 서비스 등의 업종에서 일부 종목의 낙폭이 커지면서, 종목선택 효과는 펀드 성과에 부정적이었습니다. 또한 급격한 변동성 장세에서 포트폴리오 전체 편입비를 비교적 낮게 유지한 것이 2~3월 폭락장에서는 긍정적이었지만, 이후의 반등장에서는 펀드 성과의 상승을 제한하는 요인이 되었습니다.

[채권 부문]
지난 3개월 동안 국내채권은 3월초 글로벌 펜데믹 우려, 유가하락 등으로 10년 기준 연 저점 인 1.26%까지 하락했습니다. 그러나 3월 중반에 나타난 극단적인 글로벌 유동성 추구와 신용경색 우려, 연이은 추경 발표와 채권발행물량 증가에 따른 국내 수급부담 등으로 10년 기준 1.737%까지 상승했고, 크레딧 스프레드가 큰 폭으로 확대되었습니다. 이후 지속되는 추경과 채권발행부담, 기간산업안정기금 등 추경 외 발행 부담 요인 등이 상존하면서 등락을 거듭했지만, 결국 국내·외 통화당국의 완화적인 정책과 부양책으로 금리는 하락했지만, 크레딧 스프레드는 여전채를 중심으로 줄어들었고, 회사채는 우량등급에서도 확대된 이후 축소폭이 미비했습니다.

02
운용계획

코로나로 촉발된 글로벌 경제환경 변화에 부합하는 고유의 투자 전략을 활용

[주식 부문]

최근의 시장 낙관론이 거시경제 현실에 직면함에 따라, 변동성 장세는 당분간 지속될 것으로 보입니다. 한편 전 세계적 감염병의 위협과 글로벌 경기침체에 대한 공포로 인해, 헬스케어와 같은 방어섹터에 대한 선호는 오히려 커질 것으로 예상합니다. 불확실한 투자환경에도 불구하고, Covid-19을 극복하기 위한 바이오, 제약, 헬스케어 기술 등의 향후 역할은 거의 분명해 보입니다.

당사의 투자전략은 혁신(Innovation), 디지털전환(Digitalization), 신흥시장(Emerging Market)입니다. 최근의 Covid-19 팬데믹과 이에 따라 글로벌 의료시스템 전반에서 패러다임 전환이 일어나고 있는 상황을 감안할 때, 동 펀드의 투자전략은 팬데믹 이후 변화된 글로벌 경제환경에 적합하다고 판단하고 있습니다. 이러한 고유의 투자전략을 활용하여 포스트 코로나 시대에 지속적인 성장을 가능하게 하는 혁신적이고 매력적인 사업 모델을 지닌 기업을 발굴하여 투자할 계획입니다.

[채권 부문]

한국은행 총재의 기준금리 실효 하한 근접 발언 등으로 미 연준에서 마이너스 금리를 도입하지 않는 한 향후 추가 기준금리 인하는 어려울 것으로 보입니다. 이러한 가운데 21대 국회 개원을 앞두고 정부의 3차 추경안 제출 및 그에 따른 적자국채 발행 규모가 채권시장 단기 이슈가 되며 중장기 구간 수급 부담이 있을 수 있습니다. 따라서 단기 약세에 대비하여 듀레이션 1.8~2.0 수준 유지하는 가운데 크레딧 섹터의 경우 펀드 자산의 유동성을 개선하기 위해 현재 비중이 높은 여전채 비중 축소를 기본방향으로 유지하겠습니다. 다만, 최근 환매추세가 점차 잦아들며 설정도 조금씩 늘고 있기 때문에 A+ 급 이상 우량 회사채 편입 역시 시도할 것입니다.

코로나 바이러스와 글로벌 경기부진으로 어려운 상황이지만, 언제나 건강하시고 평안하시기를 기원합니다.

감사합니다.

- 상기 운용계획은 시장상황에 따라 변경될 수 있습니다.

펀드매니저 | 신동혁

상세 운용보고

01 펀드 개요

기본정보 | 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

펀드명	한화100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)		
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(혼합채권형),추가형,개방형,종류형,모자형		
최초 설정일	2013.05.23	위험등급	4등급(보통위험)
운용기간	2020.02.23 ~ 2020.05.22	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한화자산운용	금융투자협회 펀드코드	운용(AI230) / 운용(BB419) / 운용(54608) / C(B7787) / C-e(BU668)
신탁업자	한국씨티은행		
일반사무관리회사	신한아이타스		
판매회사	당사 홈페이지 참조 (www.hanwhafund.com)		
펀드의 특징	이 투자신탁은 국내 채권에 주로 투자하는 모투자신탁 수익증권을 주된 투자대상자산으로 하며, 투자신탁재산의 40% 이하로 건강관리 또는 생명공학산업 등에 관련된 외국주식에 주로 투자		

재산현황 | 펀드의 당기말, 전기말 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

(단위: 백만원, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산총액	35,002	34,661	-0.97
부채총액	156	148	-5.13
순자산총액	34,846	34,513	-0.96

- 상기 항목은 운용펀드 기준입니다.

(단위: 원, %)

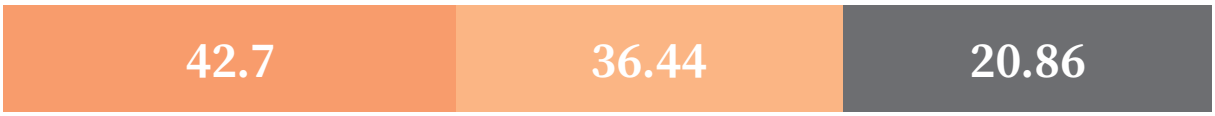
기준가격	전기말	당기말	증감률
한화100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)	1,077.66	1,060.32	-1.61
종류 C	1,068.13	1,047.94	-1.89
종류 C-e	1,070.98	1,051.64	-1.81

- 기준가격이란 : 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산 총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈가격을 말합니다.

분배금내역

분배금지급일	분배금지급금액(백만원)	분배후 수탁고(백만좌)	기준가격(원)	
			분배금지급전	분배금지급후
2020-05-25	1,963	32,549	1,060.32	1,000.00

펀드의 구성 | 자펀드가 투자하고 있는 모펀드의 비중을 확인하실 수 있습니다.



한화코리아밸류채권증권 모투 자신탁(채권)
한화글로벌헬스케어증권 모투 자신탁(주식)
한화코리아토탈본드증권 모투 자신탁(채권)

- 상기 도표는 현재 투자자가 가입하고 있는 자펀드 만을 대상으로 보여주고 있습니다.
- 자펀드 자산현황을 100으로 가정하였을 때 각 모펀드의 집합투자증권을 얼마만큼 투자하고 있는지를 보여줍니다.

02 수익률 현황

수익률 | 펀드의 각 기간별 수익률 현황을 확인하실 수 있습니다.

(세전 수익률 기준, 단위: %)

펀드명	최근3개월	최근6개월	최근9개월	최근1년	최근2년	최근3년	최근5년
	20.02.23 ~20.05.22	19.11.23 ~20.05.22	19.08.23 ~20.05.22	19.05.23 ~20.05.22	18.05.23 ~20.05.22	17.05.23 ~20.05.22	15.05.23 ~20.05.22
운용펀드	-1.61	3.72	4.94	6.03	10.20	14.67	13.91
비교지수	-0.16	3.22	5.02	8.33	14.66	18.44	23.04
비교지수대비성과	-1.45	0.50	-0.08	-2.30	-4.47	-3.77	-9.13
종류별 현황							
종류 C	-1.89	3.13	4.03	4.79	7.62	10.66	7.76
비교지수대비성과	-1.73	-0.09	-0.99	-3.54	-7.04	-7.78	-15.28
종류 C-e	-1.81	3.30	4.30	5.16	8.39	-	-
비교지수대비성과	-1.65	0.08	-0.72	-3.17	-6.27	-	-

펀드의 비교지수 | MSCI Healthcare(USD) 36% + KIS-Reuters회사채A-이상5년이하 20% + KIS-Reuters종합 40% + MMI Call 4%

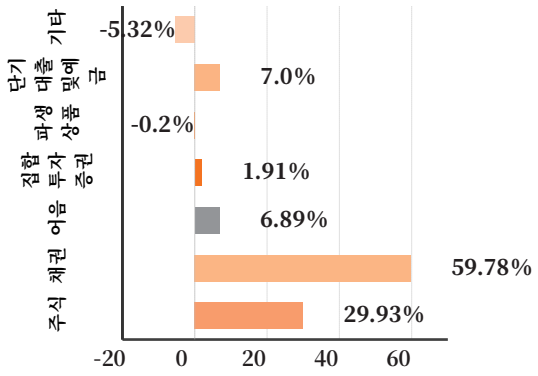
- 상기 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

03 자산현황

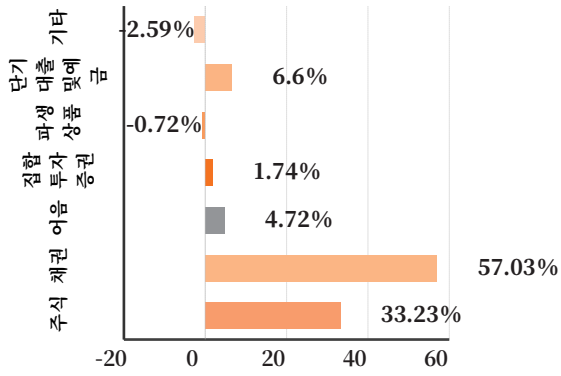
자산구성현황 | 펀드의 자산구성 현황 및 통화별 업종별 국가별 투자비중을 확인하실 수 있습니다.

자산구성현황은 투자자가 가입한 자펀드의 실제 자산구성 내역이 아니고, 투자자의 이해를 돕기 위해 모펀드의 자산구성 내역과 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율 등을 감안해서 산출한 것입니다.

당기



전기



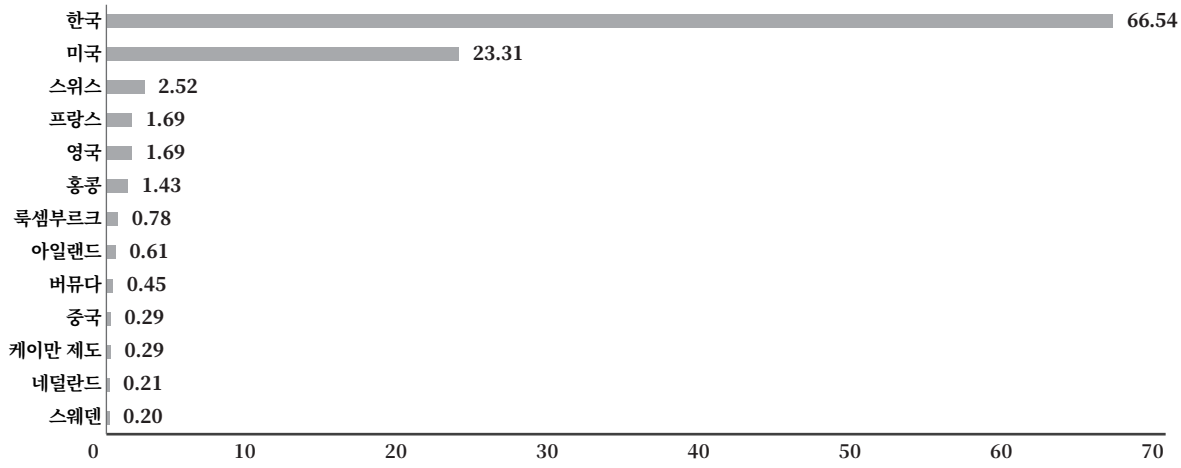
통화별 투자비중

( ) : 구성비중 / (단위: 백만원, %)

통화별	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기대출 및 예금	기타	자산총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
KRW	-	20,722	-	379	26	-	-	-	-	784	95	22,456
	-	(59.78)	-	(1.09)	(0.07)	-	-	-	-	(2.26)	(0.27)	(64.79)
CHF	918	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	918
	(2.65)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.65)
EUR	616	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	616
	(1.78)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.78)
GBP	190	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190
	(0.55)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.55)
HKD	374	-	-	-	-	-8	-	-	-	529	-	896
	(1.08)	-	-	-	-	(-0.02)	-	-	-	(1.53)	-	(2.58)
SEK	73	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73
	(0.21)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.21)
USD	8,205	-	-	284	-	-87	-	-	-	1,112	-	9,513
	(23.67)	-	-	(0.82)	-	(-0.25)	-	-	-	(3.21)	-	(27.45)
합계	10,375	20,722	2,388	663	26	-95	-	-	-	2,425	-1,844	34,661
	(29.93)	(59.78)	(6.89)	(1.91)	(0.07)	(-0.27)	-	-	-	(7.00)	(-5.32)	(100.00)

국가별 투자비중

코스콤 기준 / (단위: %)



펀드수익률에 미치는 효과

환율변동에 따른 자산가치 변동폭을 제한하고 스왑프리미엄을 통해 펀드수익률에 기여할 수 있습니다.

환헤지를 위한 파생상품 |

(단위 : 주, 백만원, %)

종류	거래상대방	기초자산	매수/매도	만기일	계약금액	취득가격	평가금액	비고
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2020-06-03	0	397	395	-
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2020-06-03	0	490	482	-
해외파생	한국스탠다드차타드은행	USD	매도	2020-06-03	0	442	434	-
해외파생	SSB	HKD	매도	2020-07-08	4	635	627	-
해외파생	국민은행	USD	매도	2020-08-05	6	6,812	6,743	-

- 계약금액은 기초자산 통화단위 입니다.

주요 자산보유 현황 |

펀드자산 총액에서 상위 10개 종목, 자산총액의 5% 초과종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

주식 - Long(매수)

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가액	비중	비고
Roche Holding AG(CHF)	2,072	918	2.65	스위스/헬스케어
Bristol-Myers Squibb Co(USD)	8,554	647	1.87	미국/Others
Sanofi(EUR)	5,241	616	1.78	프랑스/헬스케어
UnitedHealth Group Inc(USD)	1,713	608	1.75	미국/Others
AbbVie Inc(USD)	4,757	547	1.58	미국/Others

채권

(단위 : 백만원, %)

종목	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중
국고채권01375-2912(19-8)	887	896	2019.12.10	2029.12.10	-	RF	2.58
국고03750-3312(13-8)	488	638	2013.12.10	2033.12.10	-	RF	1.84
엘에스전선19-2	557	582	2018.02.09	2023.02.09	-	A+	1.68

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
예금	한국씨티은행		784	.46		-

04 투자운용 전문인력 현황

단기대출 및 예금

(단위 : 백만원, %)

종류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비중
현금	외화예치금(USD)		1,112			-

- 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시 사이트의 펀드분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실 수 있습니다.(인터넷 주소 | http://dis.kofia.or.kr)
- 단, 협회 전자공시 사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성 기준일이 상이할 수 있습니다.

투자운용인력 | 운용을 담당하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 개,억원)

성명	직위	운용중인 펀드현황 (해당 펀드 제외)		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
신동혁	책임운용전문인력	4	1,646	-	-	2109000799

- 책임운용전문인력이란 투자운용인력 중 투자전략수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.

투자운용인력 변경내역 | 최근 3년간의 펀드매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

운용기간	운용전문인력
2015.03.25 ~ 2020.02.13	김종욱
2020.02.14 ~ 2020.05.22	신동혁

- 펀드의 투자운용인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트(http://dis.kofia.or.kr)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다.
- 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

해외 투자운용전문인력 | 해외 투자운용을 담당하는 매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

성명	직위	운용기간	주요 경력 및 운용내역
Stephan Patten	해외매니저	2011 ~ 현재	

위탁운용 | 위탁운용사 및 위탁운용 담당 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

위탁 운용사	소재국가	위탁범위
Sectoral Asset Management	캐나다	외화자산 운용 및 운용지시 업무 위탁

05 비용현황

총보수비용 비율 | 펀드에서 부담하는 총보수 비용비율과 매매 중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 연환산, %)

펀드명	구분	해당 펀드		상위 펀드	
		총보수 ·비용비율	매매 ·중개수수료 비율	총보수 ·비용비율	매매 ·중개수수료 비율
한화코리아밸류채권증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화글로벌헬스케어증권 모투자신탁(주식)	전기	0.02	0.34	0.02	0.34
	당기	0.02	0.44	0.02	0.44
한화코리아토탈본드증권 모투자신탁(채권)	전기	0.01	0.00	0.01	0.00
	당기	0.01	0.00	0.01	0.00
한화100세시대퇴직연금글로벌헬스케어증권 자투자신탁(채권혼합)	전기	0.01	-	0.02	0.13
	당기	0.01	-	0.02	0.15
종류C	전기	1.19	-	1.22	0.13
	당기	1.19	-	1.22	0.15
종류C-e	전기	0.83	-	0.86	0.13
	당기	0.83	-	0.86	0.15

- 총보수 비용비율이란 운용보수등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 '총액을 순자산 연평잔액(보수 ·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 투자자가 부담한 총 보수 ·비용 수준을 나타냅니다.
- 매매 ·중개수수료 비율이란 매매 ·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 ·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 실제 부담하게 되는 매매 ·중개수수료의 수준을 나타냅니다.
- 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

보수 및 비용 지급현황 | 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매 중개수수료를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

구분	구분	전기		당기	
		금액	비율	금액	비율
자산운용사		36.31	0.11	35.00	0.11
판매회사	종류C	52.36	0.18	48.43	0.18
	종류C-e	4.22	0.09	5.09	0.09
신탁업자		1.69	0.01	1.63	0.00
일반사무관리회사		1.86	0.01	1.79	0.01
보수합계		**96.43**	**0.29**	**91.94**	**0.28**
기타비용		2.12	0.01	2.11	0.01
매매중계수수료	단순매매, 중개 수수료	10.70	0.03	12.37	0.04
	조사분석업무 등 서비스 수수료		0.00		0.00
	합계	**10.70**	**0.03**	**12.37**	**0.04**
증권거래세			0.00		0.00

- 비율은 펀드의 순자산 총액(기간평잔) 대비 비율입니다.
- 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 중개수수료는 제외한 것입니다.

성과보수내역

- 해당사항 없음

06 투자자산 매매내역

매매주식규모 및 회전율 | 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

(단위 : 주, 백만원, %)

매수		매도		매매회전율	
수량	매매금액	수량	매매금액	해당기간	연환산
70,819	3,939	170,778	4,670	50.85	206.23

- 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가액의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율을 말합니다.

매매 회전율 추이 | 펀드의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

(단위 : %)

2019.05.23 ~ 2019.08.22	2019.08.23 ~ 2019.11.22	2019.11.23 ~ 2020.02.22
36.23	35.76	42.85

- 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 세금이 발생하여 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.
하지만, 매매회전율은 펀드의 운용스타일에 따라 편차가 크므로 매매회전율이 높다고 해서 비용을 유발하는 펀드라고 단정짓기 어렵습니다. 가입하신 펀드의 스타일, 규모, 시장상황에 맞춰 비교해보시기 바랍니다.